

Win.d

Wind ESG

让可持续投资乘风而行



Wind ESG 评级 沟通常见问题

Wind ESG 评级团队

2026 年 04 月

目录

| | |
|--|---|
| 万得 (Wind) 简介..... | 1 |
| Wind ESG 评级简介..... | 2 |
| 评级沟通常见问题..... | 3 |
| 一、 评级体系与方法学..... | 3 |
| 1. Wind ESG 评级体系更青睐哪种 ESG 框架? GRI、ISSB、ESRS 或是其他框架? ... | 3 |
| 2. Wind ESG 评级覆盖哪些类型的数据源? | 3 |
| 3. Wind ESG 评级是否采信非公开数据? | 3 |
| 4. Wind ESG 评级如何处理过往已披露但最新报告期末披露的数据? | 3 |
| 5. 针对在内地与香港两地同时上市的公司, Wind ESG 评级在数据采集时遵循何种优先原则? | 4 |
| 6. 内地与香港上市公司的 Wind ESG 评级方法学是否存在差异? | 4 |
| 7. Wind ESG 评级方法学多久更新一次? | 4 |
| 8. 年度评级方法学发生变更前是否会进行宣发通知? | 4 |
| 9. Wind ESG 评级是否提供新旧年度评价指标的差异对照说明? | 4 |
| 二、 评级结果与更新机制..... | 5 |
| 1. Wind ESG 评级与得分如何对应? | 5 |
| 2. Wind ESG 评级与评分为什么有时并不对应? | 5 |
| 3. 哪些情形会触发 Wind ESG 评级 D 级? 受评主体如何恢复正常评级更新? | 5 |
| 4. Wind ESG 评级多久更新一次?..... | 6 |
| 5. Wind ESG 行业排名多久更新一次? | 6 |
| 三、 反馈与评级提升..... | 6 |
| 1. Wind ESG 预评级是什么? 如何参与预评级沟通? | 6 |
| 2. Wind ESG 评级反馈窗口何时开放? | 7 |
| 3. 提交评级反馈后, 多久会收到处理结果? | 7 |
| 4. 在预评级期间, 受评主体是否可以通过 Wind ESG 发行人沟通平台下载上一年度的评级报告? | 7 |

| | |
|---|----|
| 5. 如何提升 Wind ESG 评级结果? | 7 |
| 四、 评级获取与客户支持..... | 7 |
| 1. 如何获取 Wind ESG 评级报告? 是否收取费用? | 7 |
| 2. 非上市非发债的中小企业是否可以申请获得 Wind ESG 评级? | 8 |
| 3. Wind ESG 是否提供针对评级结果的专家深度解读服务? | 8 |
| 附录: Wind ESG 评级模型迭代历史..... | 9 |
| 免责声明..... | 10 |
| 联系我们..... | 10 |

万得（Wind）简介

万得信息技术股份有限公司（下称：Wind）是一家特别专业的金融软件服务提供商，总部位于上海陆家嘴金融中心，在全球有 48 个分支机构。Wind 在国内金融信息服务行业处于领先地位，是众多证券公司、基金管理公司、保险公司、银行、投资公司、媒体等机构的重要合作伙伴。

在金融财经数据领域，Wind 已经建成了全球化的以金融证券数据为核心的大型金融工程和财经数据仓库。Wind 的数据内容涵盖全球企业、股票、债券、基金、外汇、金融衍生品、大宗商品、宏观经济、财经新闻等领域；针对金融业投资机构、研究机构、学术机构、监管部门等不同客户的需求，提供 7×24 小时及时、准确、完整、客观的数据服务。Wind 开发了一系列围绕信息检索、数据提取与分析、投资组合管理应用等领域的专业分析软件与应用工具。

面对新一轮科技革命的浪潮，万得凭借其独有的数据优势，前瞻性地布局人工智能领域，自主研发并推出了专为金融行业深度定制的千亿级参数大语言模型——Wind Alice。该模型是公司引领金融服务进入全新智能化时代的核心技术引擎。Wind Alice 的先进技术已经转化为可落地的生产力工具，赋能金融行业超过 1000 种具体的业务场景，其核心价值在于实现业务流程的智能化重塑。主要应用领域包括：投资研究智能化、资产管理与投资决策辅助、合规与风险管理、客户服务与营销支持、运营与技术支持。Wind Alice 是公司深厚数据积淀与前沿科技深度融合的必然产物，它将根本性地提升金融信息的处理效率，拓展金融洞察的深度与广度，引领整个金融服务行业向着更高阶的智能化范式演进。

Wind ESG 评级简介

万得在深入研究国际主流 ESG 标准框架的基础上，结合中国资本市场投资实践与中国上市公司内在特点，依托自身强大的数据能力，构建了以数据驱动为核心的 Wind ESG 评级体系。

全场景资产覆盖与多维数据生态

目前，Wind ESG 评级已实现对大中华地区超过 **12,000 家** 受评主体的深度覆盖，全面横跨 A 股、港股上市公司、中概股及公募信用债发债主体。除相关主体评级外，万得亦提供**公募基金 ESG 评级**及专业的**碳排放数据库**，为绿色金融提供高颗粒度的底层支撑。同时，Wind 进一步拓宽服务边界，针对非上市非发债的中小企业提供专项 ESG 评级服务，助力多元化的实体经济主体实现可持续发展价值管理。

卓越的市场公信力与权威背书

凭借科学客观的评级体系与高透明度的数据架构，Wind ESG 评级获得了监管机构与受评主体的高度认可。Wind ESG 团队依托评级与数据优势，服务国务院国资委、国务院发展研究中心、北京市发改委、上海市商务委、上海市国资委等部委机构，为相关政策课题研究持续贡献力量。根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司 ESG 发展报告（2025）》显示，**超过 40% 的上市公司主动响应 Wind ESG 评级**，位列全市场第一名，这也是 Wind ESG 评级凭借其极高的市场认可度，连续三年蝉联市场首位。

引领绿色金融实务的创新价值

Wind 始终走在行业创新的前沿，荣获上海市委市政府颁发的**金融创新成果奖**及欧洲货币机构投资者 SRP 颁发的“**最佳 ESG 解决大奖**”。2025 年，基于 Wind ESG 评级结果的 10 亿元可持续发展挂钩债券（SLB）在银行间市场成功发行，标志着 Wind ESG 评级已从标准化的评级结果，逐步进化为驱动中国绿色金融实质性落地的核心金融工具。

评级沟通常见问题

一、 评级体系与方法学

1. Wind ESG 评级体系更青睐哪种 ESG 框架？GRI、ISSB、ESRS 或是其他框架？

Wind ESG 评级的指标体系重点参考国际主流 ESG 信息披露框架与中国本土最新监管要求，包括但不限于财政部等九部委发布的《企业可持续披露准则》、沪深北交易所《上市公司可持续发展报告指引》及配套《编制指南》等本土指引，以及 GRI、ISSB、ESRS 等国际标准，Wind ESG 评级中的某一指标可能会与多个框架中的指标对应。Wind ESG 更强调指标与数据的实质性，并不推荐或偏重某一特定 ESG 框架，亦不会就企业应采用何种框架 / 指引进行信息披露提供建议。

2. Wind ESG 评级覆盖哪些类型的数据源？

Wind ESG 评级覆盖了企业自主披露的财务报告、ESG 报告、定期公告、其他专项报告，各级政府及监管机构公告的数据，各类新闻媒体，并接入了 NGO、专利平台、资质认证等第三方数据。

3. Wind ESG 评级是否采信非公开数据？

Wind ESG 评级只采信公开数据，企业如需向 Wind ESG 评级提供内部数据，需通过发行人沟通平台 (esg.wind.com.cn) 或官方邮箱 (GR.ESG@wind.com.cn)，提交加盖公章的书面声明，正式授权 Wind ESG 公开发布该数据

4. Wind ESG 评级如何处理过往已披露但最新报告期末披露的数据？

Wind ESG 评级体系搭建了“管理-实践-绩效+治理”的底层指标框架，管理类指标会追溯过往三年的历史数据，即只要过去三年内受评主体有披露过相关数据，Wind ESG 评级都会纳入算分；实践类和绩效类指标视为最近一个年度 ESG 的具体表现，只追溯最近一个报告期的历史数据；治理类指标根据不同指标性质适配不同的追溯时长。

5. 针对在内地与香港两地同时上市的公司，Wind ESG 评级在数据采集时遵循何种优先原则？

对于同时在内地与香港两地上市的公司，鉴于其核心业务与经营实体通常位于中国内地，Wind ESG 原则上优先以其在内地市场披露的官方公告作为核心采集依据。同时，为确保数据评估的全面性与准确性，Wind ESG 也会视具体情况，将公司在香港市场披露的公告作为关键的信息补充。

6. 内地与香港上市公司的 Wind ESG 评级方法学是否存在差异？

Wind ESG 评级团队认为同一受评主体的整体 ESG 表现不因其在不同的融资方式或融资地点而有所区别，Wind ESG 评级对象为受评主体，因此在整体评价框架上对各类受评主体保持一致；同时考虑到内地交易所和香港交易所，以及上市公司与非上市公司，在合规要求上有一定的区别，Wind ESG 评级体系会在部分具体指标上进行一定的差异化处理。

7. Wind ESG 评级方法学多久更新一次？

Wind ESG 评级团队每年会根据国内外最新 ESG 政策指引、行业深度研究以及历史数据分析，回顾调整指标设计与评估逻辑、实质性议题选取与权重设定、以及整体算法模型，以不断完善评价体系，适应最新的 ESG 发展趋势。Wind ESG 评级模型迭代历史详见附件。

8. 年度评级方法学发生变更前是否会进行宣发通知？

现阶段，Wind ESG 评级方法学的调整以官方正式发布为准。参与预评级的企业将在预评级启动时，同步获悉方法学的变化情况。与此同时，Wind ESG 正规划建立方法学公开咨询机制。未来，在涉及重大方法学版本更迭前，我们将通过发行人沟通平台（esg.wind.com.cn）提前发布升级草案，并广泛征询专业意见。我们期待通过构建更加开放、科学、透明的评级体系，与各方充分交流，共同凝聚 ESG 投资的市场共识。

9. Wind ESG 评级是否提供新旧年度评价指标的差异对照说明？

Wind ESG 暂不提供历史版本指标的对比数据。Wind ESG 发行人沟通平台（esg.wind.com.cn）是受评主体获取评级最新信息的官方权威渠道，全面披露包括最新指标体系在内的所有方法学信息。同时，万得金融终端用户可直接通过终端的 ESG 模块获取更详尽的评级数据与深度资讯。

二、 评级结果与更新机制

1. Wind ESG 评级与得分如何对应？

| Wind ESG 评级 | Wind ESG 综合得分 | Wind ESG 评级含义 |
|-------------|---------------|-----------------------------|
| AAA | [9, 10] | 企业管理水平很高，ESG 风险很低，可持续发展能力很强 |
| AA | [8, 9) | 企业管理水平高，ESG 风险低，可持续发展能力强 |
| A | [7, 8) | 企业管理水平较高，ESG 风险较低，可持续发展能力较强 |
| BBB | [6, 7) | 企业管理水平一般，ESG 风险一般，可持续发展能力一般 |
| BB | [5, 6) | 企业管理水平较低，ESG 风险较高，可持续发展能力较弱 |
| B | [4, 5) | 企业管理水平低，ESG 风险高，可持续发展能力弱 |
| CCC | [0, 4) | 企业管理水平很低，ESG 风险很高，可持续发展能力很弱 |
| D | - | 无法表示评级意见 |

D 评级介绍详见问题 2.3 “哪些情形会触发 Wind ESG 评级 D 级？受评主体如何恢复正常评级更新？”。

2. Wind ESG 评级与评分为什么有时并不对应？

Wind ESG 评级与评分的更新频率不一致。Wind ESG 评级一般情况下每年更新一次，详细更新机制请见问题 2.4 “Wind ESG 评级多久更新一次？”；如果得分相较于上一评级日得分变动未超过 1.5 分阈值，则即使得分已进入新的评级区间，现有评级会保持不变。

3. 哪些情形会触发 Wind ESG 评级 D 级？受评主体如何恢复正常评级更新？

D 评级的出具严格遵循客观标准，具体触发情形包括：

- 企业报告被出具无法表示意见或否定意见；
- 企业报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 企业未在法定期限内披露相关报告；
- 企业存在信息披露违法违规行为；
- 企业出现债务展期或违约等情况。

D 评级仅为风险标识，不涉及对企业 ESG 表现的优劣判断，也不影响发行人常规综合得分的正常更新。如果发行人已就触发 D 评级的相关事项进行了妥善处理，并能提供真实、充分的佐证材料，可以通过发行人沟通平台 (esg.wind.com.cn) 或官方邮件

GR.ESG@wind.com.cn 与我们进行沟通反馈。分析师对材料及时核查，确认符合标准后，将恢复企业正常评级更新。关于 D 评级的更多信息，请参考[官方专题推文](#)。

4. Wind ESG 评级多久更新一次？

评级根据底层数据的更新而更新，有以下触发机制：

- 公司披露新一年度 ESG 报告，经预评级沟通确认后，更新评级；
- 公司在会计年结日后 4 个自然月内没有披露年报，或在会计年结日后 7 个自然月内没有披露 ESG 报告，强制更新评级；
- 公司主动就 ESG 评级提出反馈，若相关数据经核实真实、充分且足以触发等级变动，在满足“距上次评级更新间隔不少于 3 个自然月，且得分在当前评级区间内稳定维持 1 个月以上”的条件后，可获得评级更新；
- 公司所在行业发生变更，主动反馈触发分析师审核，审核通过后更新评级；
- 公司的 ESG 综合得分相对上一评级日的上升或下降超过 1.5 分，自动触发分析师审核，审核通过后更新评级；
- 公司出现重大处罚或可持续经营基础存疑，经分析师审核确认后，给予 D 评级。

5. Wind ESG 行业排名多久更新一次？

Wind ESG 行业排名以 Wind 三级行业为划分维度，依据行业内企业的综合 ESG 得分进行排序，排名结果实时动态更新。

三、 反馈与评级提升

1. Wind ESG 预评级是什么？如何参与预评级沟通？

Wind ESG 预评级是正式评级发布前的专项沟通阶段，旨在确保底层数据的准确性与评价结果的客观公正。预评级覆盖范围为当年度发布 ESG 报告的受评主体。符合条件的受评主体可登录 Wind ESG 发行人沟通平台(esg.wind.com.cn)，对预评级结果及底层详细数据进行核实与反馈。为确保沟通的及时性，预评级启动通知将通过官方邮箱 GR.ESG@wind.com.cn 发送至企业注册 Wind ESG 发行人沟通平台使用的指定邮箱，或企业在公开渠道披露的联系邮箱。

预评级结果非最终正式结果，不进行公开展示。预评级沟通周期通常为 30 个自然日，每位发行人仅有一次评级反馈的机会。具体节点请以官方邮件通知或发行人沟通平台实时显示为准。

2. Wind ESG 评级反馈窗口何时开放？

受评主体可全年提交数据反馈，ESG 得分及行业排名将实时更新。正式评级等级调整需满足两项要求：两次评级更新至少间隔 3 个自然月，且得分需稳定保持在对应评级区间 1 个自然月以上。

3. 提交评级反馈后，多久会收到处理结果？

Wind ESG 收到受评主体的评级反馈后，会在 10 个工作日内完成审阅，并通过发行人沟通平台（esg.wind.com.cn）推送处理结果。在报告披露高峰期时，处理时间可能会相应延长。

4. 在预评级期间，受评主体是否可以通过 Wind ESG 发行人沟通平台下载上一年度的评级报告？

Wind ESG 发行人沟通平台在预评级期间不提供上一年度的评级报告。受评主体可通过 Wind ESG 官网或 Wind ESG 小程序免费查询历史评级，如需更详细的底层数据，请联系您的客户经理或发送邮件至 GR.ESG@wind.com.cn 获取相关权限。

5. 如何提升 Wind ESG 评级结果？

Wind ESG 评级是“以数据驱动为核心”的评级体系，所有的得分/评级变动都与底层数据有关，受评主体只要根据发行人沟通平台（esg.wind.com.cn）所展示的评级及底层数据，进行真实且充分的反馈，Wind ESG 得分/评级就能够对应地提升。Wind ESG 评级坚持客观中立的立场，为避免任何可能的利益冲突，我们不会以任何方式向受评主体提供评级提升或其他相关的咨询服务。

四、 评级获取与客户支持

1. 如何获取 Wind ESG 评级报告？是否收取费用？

企业可通过发行人沟通平台（esg.wind.com.cn）免费查看本公司的 Wind ESG 评级报告，登录后按照平台指引即可完成相关操作。如需协助，可通过企业邮箱发送邮件至 GR.ESG@wind.com.cn 咨询。

2. 非上市非发债的中小企业是否可以申请获得 Wind ESG 评级？

非上市非发债的中小企业, 即使未公开披露 ESG 信息, 也可获得 Wind ESG 评级服务。关于中小企业评级服务的具体流程与申请指南, 请参考官方专题推文《[Wind ESG 评级中小企业服务方案](#)》, 如需进一步咨询, 欢迎发送邮件至 GR.ESG@wind.com.cn。

3. Wind ESG 是否提供针对评级结果的专家深度解读服务？

Wind ESG 评级以数据驱动为核心, 秉持客观中立原则并严格规避利益冲突。评级团队可以为企业提供 Wind ESG 评级体系、方法学模型及数据规则的通用解读, 助力企业理解评级逻辑, 但不会就某一特定公司的 ESG 评级改善或提升提供任何具体建议。

附录：Wind ESG 评级模型迭代历史

2021 年 06 月

- 面向市场正式发布 Wind ESG 评级
- 确立“以数据驱动为核心”的评级理念
- 确立“使用者付费”的评级立场
- 确立“财务重要性+影响重要性+数据完备性”的评级原则
- 确立“不做行业歧视”的评级价值取向
- 确立“管理实践+争议事件”的整体框架
- 确立“管理-实践-绩效+治理”的底层指标架构

2022 年 12 月

- 覆盖全部 A 股和港股上市公司
- 确立评价受评主体的评级原则
- 确立“Point-in-Time”数据及得分更新原则
- 上线“指标层追溯”机制
- 面向全市场开放评级沟通渠道

2023 年 12 月

- 上线“打分点追溯”机制
- 管理实践指标体系架构调整，更新各行业实质性议题及权重

2025 年 03 月

- 管理实践指标体系架构调整，迭代升级后的指标体系为 28 个议题、500+底层指标、1000+打分点
- 更新各行业实质性议题及权重，实质性议题选取及赋权基准切换为 Wind 行业分类（2024）
- 首次开放预评级沟通渠道

2026 年 01 月

- 上线“D 评级”机制，代表无法表示评级意见
- 更新部分行业实质性议题及权重
- 管理实践指标体系架构调整，迭代升级后的指标体系为 29 个议题、500+底层指标、1000+打分点
- 争议事件扣分纳入企业规模和所在行业考量，并优化调整了得分衰减机制

免责声明

本文件由万得信息技术股份有限公司（以下简称“本公司”）制作。本文件不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。本文件中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向文件所有接收者进行更新的义务。对任何因直接或间接使用本文件或者其中任何内容而造成的损失，本公司不承担任何法律责任。

本文件著作权归属于本公司。未经本公司事先书面同意，任何机构或个人不得复制、翻版或销售本文件的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、转载本文件，需注明来源于“Wind ESG 评级”且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

联系我们

联系电话：Tel: (0086 21)2070 0800*81180

联系邮箱：GR.ESG@wind.com.cn

欢迎通过微信端随时获取前沿资讯与评级数据：



Win.d

www.wind.com.cn